

IdB Holdings

Société Anonyme

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 49.429.

Numéro :

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 28 JANVIER 2011.

In the year two thousand eleven, on the twenty-eight day of January.

Before Us Maître Paul Decker, notary, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of IdB Holdings S.A. (the "Company"), R.C.S. Luxembourg B 49.429, a "société anonyme" having its registered office at 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, incorporated under the name of INSINGER S.A. pursuant to a deed of Maître Alex WEBER, notary residing in Bascharage, on November 30th, 1994, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 99 of March 10, 1995.

The Company's articles of incorporation have been amended several times and finally pursuant to a deed of Maître Paul DECKER, notary residing in Luxembourg, on December 31st, 2010, registered on January 3rd, 2011 in Luxembourg, relation LAC/2011/198.

.The meeting is declared open at 09h00 and is chaired by Mr Paul WEILER, employee, with professional address at L-2740 Luxembourg.

The chairman appoints Ms Nadine GLOESENER, employee, as secretary and Mr Deman SMIT, lawyer, with professional address at 56, rue Charles Martel, L-2134, Luxembourg, is elected scrutineer.

The chairman declares and requests the notary to record that:

I.- This General Meeting has been duly convened by registered mail sent to the shareholders on December 9th, 2010. The postal receipts of the registered mail postings are deposited on the desk of the bureau.

II.- This General Meeting was adjourned on 31 December 2010 at 9 am to today's date by a decision of the Company's board of directors.

III.- The agenda of this General Meeting is the following:

1. To approve the reduction of the ordinary share capital of the Company from 9,931,915 Ordinary Shares of EUR 2.00 each to 4,965,957 Ordinary Shares of EUR 2.00 each via the redemption of 1 Ordinary Share for every 2 Ordinary Shares held at an amount of EUR 3.50 per share redeemed, and cancellation of the Ordinary Shares redeemed;

2. To empower the Directors to determine and implement the reimbursement of the redemption amount of the 4,965,958 Ordinary Shares pursuant to agenda item (1) above including the payment to Ordinary Shareholders of EUR 3.50 per Ordinary Share redeemed in the form of a reduction of capital out of which EUR 2.00 will be funded out of share capital and the remainder of EUR 1.50 will be funded out of distributable reserves;
3. To approve the reduction of the ordinary share capital of the Company, via the redemption and cancellation of 81,913 Ordinary Shares from the Company's indirect subsidiary, Insinger de Beaufort Investments Limited, at the average of the middle market quotations for an Ordinary Share (as derived from the Euro MTF Market information of the Luxembourg Stock Exchange) for the five business days immediately before the date of this meeting; and
4. To amend article 5 of the Company's Articles of Incorporation, to reflect the amendments which have been resolved upon pursuant to agenda items (1) and (3) above, by deleting the existing article 5.1 and replacing it with the following:

"5.1 The Company has an issued capital of nine million seven hundred and sixty eight thousand eighty eight Euro (EUR 9,768,088) divided into four million eight hundred and eighty four thousand forty four (4,884,044) shares with a par value of two Euro (EUR 2.-) each, all of which have been fully paid up in cash or in kind."

IV.- It appears from an attendance list established and certified by the members of the bureau that out of the 9,931,915 shares in issue having a par value of EUR 2.- each, 5,891,893 shares representing 59.32% of the issued share capital are duly present or represented at this meeting so that the meeting is quorate and can validly decide on all items of the agenda, hereinafter reproduced.

The attendance list, signed by the shareholders present and/or the proxyholders of the shareholders represented and the members of the bureau shall remain attached to the present deed and shall be filed at the same time with the registration authorities. The proxies remain attached to the present deed.

V.- This General Meeting resolves by unanimous vote the following:

FIRST RESOLUTION

The General meeting resolves to approve the reduction of the ordinary share capital of the Company from 9,931,915 Ordinary Shares of EUR 2.00 each to 4,965,957 Ordinary Shares of EUR 2.00 each via the redemption of 1 Ordinary

Share for every 2 Ordinary Shares held at an amount of EUR 3.50 per share redeemed, and cancellation of the Ordinary Shares redeemed.

SECOND RESOLUTION

The General Meeting resolves to empower the Directors to determine and implement the re-imbursement of the redemption amount of the 4,965,958 Ordinary Shares pursuant to agenda item (1) above including the payment to Ordinary Shareholders of EUR 3.50 per Ordinary Share redeemed in the form of a reduction of capital out of which EUR 2.00 will be funded out of share capital and the remainder of EUR 1.50 will be funded out of distributable reserves.

THIRD RESOLUTION

The General Meeting resolves to approve the reduction of the ordinary share capital of the Company, via the redemption and cancellation of 81,913 Ordinary Shares from the Company's indirect subsidiary, Insinger de Beaufort Investments Limited, at the average of the middle market quotations for an Ordinary Share (as derived from the Euro MTF Market information of the Luxembourg Stock Exchange) for the five business days immediately before the date of this meeting.

FOURTH RESOLUTION

The General Meeting resolves to amend article 5 of the Company's Articles of Incorporation, to reflect the amendments which have been resolved upon pursuant to agenda items (1) and (3) above, by deleting the existing article 5.1 and replacing it with the following:

“5.1 The Company has an issued capital of nine million seven hundred and sixty eight thousand eighty eight Euro (EUR 9,768,088) divided into four million eight hundred and eighty four thousand forty four (4,884,044) shares with a par value of two Euro (EUR 2.-) each, all of which have been fully paid up in cash or in kind.”

The reimbursement to the Ordinary Shareholders cannot be carried out before the expiration of a period of thirty days (article 69 (2) of the law on commercial companies) commencing from the day of publication of the present deed, and provided that no creditor of the Company has applied for the constitution of security to the Tribunal d'Arrondissement dealing with commercial matters.

Nothing else being on the agenda the meeting was closed at 9.30 a.m.

VALUATION

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at EUR 1,300.-.

The undersigned notary who speaks and understands English, states herewith that the present deed is worded in English followed by a French version; upon request of the appearing persons and in case of divergences between the two versions, the English version will prevail.

In faith of which, We, the undersigned notary have set our hand and seal on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the meeting of shareholders, the members of the board, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and domiciles, the appearing persons have signed together with us the undersigned notary the present original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE :

L'an deux mille onze, le vingt-huit janvier.

Par-devant Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de « **IdB Holdings S.A.** », R.C.S. Luxembourg B.49.429, une « société anonyme » ayant son siège social à 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, constituée sous la dénomination Insinger S.A. suivant acte reçu par le notaire Alex WEBER, alors notaire de résidence à Bascharage, Luxembourg, en date du 30 novembre 1994, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 99 du 10 mars 1995,

Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 31 décembre 2010, enregistré le 03 janvier 2011 à Luxembourg, relation LAC/2011/198.

L'assemblée est déclarée ouverte à 9.00 heures et est présidée par Monsieur Paul WEILER, employé, ayant son adresse professionnelle à L-2740 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Nadine GLOESNER, employée, ayant son adresse professionnelle au L-2740 Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Monsieur Deman SMIT, ayant son adresse professionnelle au 56, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg.

Monsieur le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

I. L'Assemblée a été dûment convoquée par lettres recommandées adressées aux actionnaires en date du 9 décembre 2010. Les récépissés des recommandés se trouvant entre les mains du bureau.

II.- L'Assemblée a été ajournée au 31 décembre 2010 à 9h00 en date d'aujourd'hui, par la décision du conseil d'administration de la société.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1. Approuver la réduction du capital social ordinaire de la Société de 9.931.915 Actions Ordinaires de 2 € chacune à 4.965.957 Actions Ordinaires de 2 € chacune via le rachat de 1 Action Ordinaire pour 2 Actions Ordinaires détenues pour un montant de 3,50 € par action rachetée, et annulation des Actions Ordinaires qui ont été rachetées ;
2. Autoriser les Directeurs à déterminer et effectuer le remboursement du montant du rachat des 4.965.958 Actions Ordinaires suite à la résolution 1 ci-dessus, ce qui inclut le paiement aux Actionnaires Ordinaires de 3,50 € par Action Ordinaire rachetée sous forme d'une réduction de capital, 2 € étant payés à partir du capital social et le montant restant de 1,50 € sera payé à partir des réserves distribuables ;
3. Approuver la réduction du capital social ordinaire de la Société via le rachat et l'annulation de 81.913 Actions Ordinaires de la filiale indirecte de la Société, Insiger de Beaufort Investments Limited, à la cotation moyenne du « middle market » pour une Action Ordinaire (telle que cela dérive de l'information du marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg) pour les cinq jours ouvrables précédant immédiatement la date de cette assemblée ; et
4. Modification de l'article 5 des Statuts de la Société pour retranscrire les modifications qui ont été prises par les résolutions 1 et 3 ci-dessus, en effaçant la version actuelle de l'article 5.1 pour la remplacer par le texte suivant :
« 5.1 La Société a un capital social émis de neuf millions sept cent soixante-huit mille quatre-vingt-huit euros (9.768.088,- €) divisé en quatre millions huit cent quatre-vingt-quatre mille quarante-quatre (4.884.044) actions ayant une valeur nominale de 2 euros (2 €) chacune, toutes entièrement libérées en numéraire ou en nature. »

IV.- Il apparaît d'une liste de présence établie et certifiée par les membres du bureau que à part les 9.931.915 Actions en circulation ayant une valeur nominale de 2 euros chacune, 5.891.893 Actions représentant 59,32 % du capital social émis sont présentes ou représentées à l'Assemblée, le quorum est atteint et peut décider valablement sur tous les points de l'ordre du jour, ci-après reproduits.

La liste de présence, signée par les actionnaires présents et/ou représentés par procuration et par les membres du bureau restera annexée au présent acte pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement. Les procurations restent attachées au présent acte.

V.- L'Assemblée Générale prend à l'unanimité les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'approuver la réduction du capital social ordinaire de la Société de 9.931.915 Actions Ordinaires de 2 € chacune à 4.965.957 Actions Ordinaires de 2 € chacune via le rachat de 1 Action Ordinaire pour 2 Actions Ordinaires détenues pour un montant de 3,50 € par action rachetée, et annulation des Actions Ordinaires qui ont été rachetées.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'autoriser les Directeurs à déterminer et effectuer le remboursement du montant du rachat des 4.965.958 Actions Ordinaires suite à la résolution 1 ci-dessus, ce qui inclut le paiement aux Actionnaires Ordinaires de 3,50 € par Action Ordinaire rachetée sous forme d'une réduction de capital, 2 € étant payés à partir du capital social et le montant restant de 1,50 € sera payé à partir des réserves distribuables.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'approuver la réduction du capital d'Actions Ordinaire de la Société, via le rachat et l'annulation de 81.913 Actions Ordinaires de la filiale indirecte de la Société, Insinger de Beaufort Investments Limited, à la moyenne des cotations du marché moyen pour une Action Ordinaire (tel que calculé à partir des informations du marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg) pour les cinq jours ouvrables précédant la date de cette réunion.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de modifier l'article 5 des Statuts de la Société, afin de refléter les modifications qui ont été décidées conformément aux points (1) et (3) de l'ordre du jour ci-dessus, en supprimant l'actuel article 5.1 et le remplacer par le texte suivant:

"5.1 La Société a un capital émis de neuf millions sept-cent soixante-huit mille quatre-vingt huit euros (EUR 9.768.088) divisé en quatre millions huit cent quatre-vingt quatre mille quarante-quatre euros (4.884.044) actions ayant une valeur nominale de deux euros (EUR 2 .-) chacune, qui ont toutes été entièrement libérées en espèces ou en nature. "

Le remboursement aux Actionnaires Ordinaires ne peut pas être effectué avant l'expiration d'un délai de 30 jours (article 69 (2) de la loi sur les sociétés commerciales) à compter de la date de publication du présent acte, et à condition qu'aucun créancier de la Société n'ait demandé au Tribunal d'Arrondissement siégeant en matière commerciale la constitution de sûretés.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour la séance est levée à 9.30 heures.

EVALUATION.

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société en raison du présent acte sont évalués à environ 1.300,- EUR.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare que le présent acte est rédigé en anglais suivi par une version française; sur demande des comparants et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

En foi de quoi, Nous, le notaire soussigné avons apposé notre signature et sceau le jour indiqué au début de ce document.

Le document ayant été lu à l'assemblée des actionnaires, les membres du conseil d'administration, qui sont tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, état civil et domicile, les comparants ont signé avec nous le notaire instrumentant le présent acte original.

CERTIFICAT

Le notaire soussigné Maître Paul DECKER, de résidence à Luxembourg, certifie avoir reçu l'acte qui précède en date de ce jour.

Luxembourg, le 28 janvier 2011.

